

Årsredovisning
för
Zenith Venture Capital III AB
559079-2791

Räkenskapsåret
2022

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Zenith Venture Capital III AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2023-06-30. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2023-06-30


Lars Thoren

Årsredovisning

för

Zenith Venture Capital III AB

559079-2791

Räkenskapsåret

2022

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Rapport över förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8-16

Styrelsen för Zenith Venture Capital III AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Zenith Venture Capital III AB ("Bolaget") registrerades den 7 oktober 2016. Verksamheten består av investeringar i företaget Zound Industries International AB ("Zound") vilka finansieras genom utgivning av vinstandelslån.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser under räkenskapsåret.

Finansiell information

Bolagets aktier i Zound värderas till verkligt värde. Värdet per balansdagen uppgår till 276 732 Tkr (202 144 Tkr) förändringen från föregående år är hänförlig till en omvärdering av innehavet.

Värdeförändringen från aktierna i Zound tillsammans med övriga resultatposter återspeglas till stor del i omvärderingen av Bolagets utestående vinstandelsbevis i enlighet med villkoren för dessa. Den del av värdeförändringen av Bolagets nettotillgångar som överstiger nivån på vinstandelsbevisens preferensränta (tröskelränta) har Bolaget och dess aktieägare rätt till en del av, ackumulerat mostvarar denna vinstdelning fritt eget kapital och förändringen i vinstdelningen är årets resultat vilket uppgår till 14 143 Tkr.

Finansiering

Bolaget har finansierat sin verksamhet genom utgivande av Vinstandelsbevis. Totalt har utestående Vinstandelsbevis uppgående till nominellt 142 150 Tkr (142 150) vilka i redovisas till verkligt värde i balansräkningen vilket per den balansdagen uppgick till 250 343 Tkr (193 762 Tkr).

Risker och osäkerhetsfaktorer

En central risk inom Zenith Venture Capital III AB och dess verksamhet är den finansiella risken, och då främst värdeutvecklingen av aktierna i Zound. Värdeutvecklingen är kopplad till den affärsmässiga risken i Zound. Den affärsmässiga risken består exempelvis av portföljbolagens exponering mot specifika branscher och geografiska marknader samt den allmänna konjunkturella utvecklingen.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterföretag till Zenith Fund Holding AB med org.nr. 559103-6644.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	7 959 778
årets vinst	14 143 286
	22 103 064
disponeras så att i ny räkning överföres	22 103 064

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.



Resultaträkning	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2, 3	-4 124 895	-4 170 726
		-4 124 895	-4 170 726
Rörelseresultat		-4 124 895	-4 170 726
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	-7 397	0
Värdeförändring från långfristiga skulder	10, 15	-56 580 402	-22 566 991
Värdeförändring från finansiella anläggningstillgångar	12	74 587 591	34 392 326
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	289 800	310 704
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-21 410	-5 536
		18 268 182	12 130 503
Resultat efter finansiella poster		14 143 286	7 959 778
Resultat före skatt		14 143 286	7 959 778
Skatt på årets resultat	13	0	0
Årets resultat		14 143 286	7 959 778

Balansräkning

Not 2022-12-31 2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav

7, 8, 11,
12

276 731 713

202 144 122

276 731 713

202 144 122

Summa anläggningstillgångar

276 731 713

202 144 122

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag

3, 11

4 576 621

4 294 218

Övriga fordringar

1 534

0

4 578 155

4 294 218

Kassa och bank

11, 14, 15

64 035

31 129

Summa omsättningstillgångar

4 642 190

4 325 347

SUMMA TILLGÅNGAR

281 373 903

206 469 469

Balansräkning

Not 2022-12-31 2021-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

500 000 500 000

500 000 500 000

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

7 959 778 0

Årets resultat

14 143 286 7 959 778

22 103 064 7 959 778

Summa eget kapital

22 603 064 8 459 778

Långfristiga skulder

11, 14, 15

Vinstandelslån

9

250 342 509 193 762 107

Summa långfristiga skulder

250 342 509 193 762 107

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

11, 14, 15

8 094 670 3 043 935

Skulder till koncernföretag

11, 14, 15

296 810 155 400

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

36 850 1 048 249

Summa kortfristiga skulder

8 428 330 4 247 584

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

281 373 903 206 469 469

2023070510108

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	500 000	511 427	-511 427	500 000
Balanseras i ny räkning		-511 427	511 427	0
Årets resultat			7 959 778	7 959 778
Utgående eget kapital 2021-12-31	500 000	0	7 959 778	8 459 778
Ingående eget kapital 2022-01-01	500 000	0	7 959 778	8 459 778
Balanseras i ny räkning		7 959 778	-7 959 778	0
Årets resultat			14 143 286	14 143 286
Utgående eget kapital 2022-12-31	500 000	7 959 778	14 143 286	22 603 064

Kassaflödesanalys

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-4 124 895	-4 170 726
Erhållen ränta		289 800	310 704
Erlagd ränta		-21 410	-5 536
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 856 505	-3 865 558
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-291 334	-310 704
Ökning/minskning av rörelseskulder		4 060 745	3 047 760
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-87 094	-1 128 502
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	15	120 000	1 000 000
Amortering av lån		0	150 000
Årets kassaflöde	15	32 906	21 498
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		31 129	9 631
Likvida medel vid årets slut		64 035	31 129

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen för Zenith Venture Capital III AB (publ) har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att företaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS. Redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Nya och ändrade standarder

Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2022 har inte haft någon effekt på bolagets resultat eller ställning.

Finansiella instrument

Redovisning och borttagande från balansräkningen

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i ett instrument. Köp och avyttring av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen.

En finansiell tillgång tas bort från redovisningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut och bolaget har överfört risker och förmåner förknippade med äganderätten. En finansiell skuld tas bort från redovisningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning redovisas direkt i resultaträkningen.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus transaktionskostnader med undantag för transaktionskostnader som är hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde som i stället kostnadsförs direkt.

Bolaget klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

*finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, och

*finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på bolagets affärsmodell och de avtalsenliga villkoren.

Finansiella skulder

Bolagets finansiella skulder består av posterna "Vinstandelslån", "Skulder till koncernföretag" och "Leverantörsskulder". Posten "Vinstandelslån" redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrumentens verkliga värde

Aktierna i Zound som ingår i balansposten "Andra långfristiga värdepappersinnehav" värderas enligt International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV) vilket är en internationell standard. Bolaget anlitar ett oberoende värderingsinstitut för att utföra värderingarna.

För finansiella instrument som saknar observerbara marknadstransaktioner görs värderingen till verkligt värde genom en värderingsteknik som använder andra tillämpliga observerbara indata. I första hand

används som värde det pris som erhållits om det nyligen genomförts en ordnad transaktion i värdepappret mellan marknadsaktörer så att priset därför kan anses vara representativt för verkligt värde. Bolagets innehav i Vionlabs värderas med denna metod.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Posterna "Kassa och bank", "Fordringar på koncernföretag" samt "Övriga fordringar" redovisas till upplupet anskaffningsvärde och är därför inom tillämpningsområdet för förväntade kreditförluster. Bolaget bedömer de framtida förväntade kreditförlusterna för dessa poster och redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. På grund av låg sannolikhet för fallissemang hos motparterna uppgår bolagets beräkning av förväntade kreditförluster på dessa poster uppgår till oväsentliga belopp och därmed har ingen justering gjorts i redovisningen.

Övriga kortfristiga skulder

Leverantörsskulder avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten. Betalningsvillkor uppgår oftast till 30 dagar. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Utöver leverantörsskulder har bolaget "Skulder till koncernbolag" som förfaller inom ett år och klassificeras därmed som kortfristiga skulder.

Långfristiga skulder/Vinstandelslån

Bolagets långfristiga skulder avser utgivna vinstandelslån och återbetalningen beror enligt vinstandelslånen villkor på utfallet av bolagets investeringar. Lånet har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av det realiserade resultatet på bolagets investeringar. Avkastning och återbetalning regleras tidigast vid avyttringstillfället för varje investering. Lånet löper på sju år från 2018-12-19 med möjlighet för Bolaget att förlänga med tre år. Ägarna till vinstandelslånet har rätt till 80% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar med en "hurdle rate", dvs förtur till avkastning före aktieägarna, uppgående till 5 % av investerat belopp per år. Posten värderas till verkligt värde.

Skulder som förfaller senare än ett år klassificeras som långfristiga skulder.

Skatter

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Då den övervägande delen av bolagets avkastning på kommande investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefria så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Not 2 Övriga externa kostnader

	2022	2021
Ersättning till revisor	22 350	32 000
Förvaltningsarvode	4 047 335	4 047 335
Övriga kostnader	55 210	91 391
	4 124 895	4 170 726
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	36 850	33 500
Revisionsnära tjänster	0	0
Skatterelaterade uppdrag	0	0
Övriga uppdrag	0	0
	36 850	33 500

Not 3 Närståendetransaktioner

	2022	2021
Förvaltningsarvode betalt till Zenith Fund Holding AB	4 047 335	4 047 335
Lånefordran hos Zenith Venture Capital I AB	0	7 397
Lånefordran hos Zenith Group Holding AB, inkl. uppl. ränta*	4 491 621	4 201 821
Lånefordran hos Zenith Group AB	85 000	85 000
Låneskuld till Zenith Fund Holding AB, inkl. uppl. ränta*	-296 810	-155 400
	8 327 146	8 186 153

*Lånen löper med fast ränta om 9%.

Not 4 Resultat från andelar i koncernföretag

	2022	2021
Nedskrivning av fordran	7 397	0
	7 397	0

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Ränteintäkter från koncernföretag	289 800	310 704
	289 800	310 704

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Räntekostnader till koncernföretag	21 410	5 400

Övriga räntekostnader	0	136
	21 410	5 536

Not 7 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värde	202 144 122	167 751 796
Ackumulerad värdeförändring via resultaträkningen	74 587 591	34 392 326
Utgående balans	276 731 713	202 144 122
	276 731 713	202 144 122

Not 8 Specifikation Andra långfristiga värdepappersinnehav

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zound Industries International AB	8,37%	8,37%	720 862	276 731 713 276 731 713
	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Zound Industries International AB	556757-4610	Jönköping	410 700 000	59 100 000

*Siffrorna är presenterade i Tkr och avser räkenskapsåret 2021 då siffor för 2022 ej fanns att tillgå vid upprättandet av denna årsredovisning.

Not 9 Vinstandelslån

	2022-12-31	2021-12-31
Vinstandelslån nominellt belopp	142 150 320	142 150 320
Vinstandelslån överkurs	19 743 097	19 743 097
Ackumulerad värdeförändring via resultaträkningen	88 449 092	31 868 690
	250 342 509	193 762 107

Vinstandelslånet är uppdelat i vinstandelsbevis som emitterats till ett nominellt värde om 180 kr per bevis. Vinstandelsbevisen har emitterats till en genomsnittlig kurs 113,89 %, dvs 205 kr per vinstandelsbevis. Bolaget har totalt emitterat 789 724 vinstandelsbevis med ett totalt teckningsbelopp om 161 893 Tkr.

Enligt villkoren för vinstandelslånet beror avkastningen på utfallet av bolagets investeringar. Lånet har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av det realiserade resultatet på bolagets investeringar. Avkastning och återbetalning regleras tidigast vid avyttringstillfället för varje investering. Lånet löper till 2023-08-31. Ägarna till vinstandelslånet har rätt till 80% av det realiserade resultatet av bolagets investeringar med en "hurdle rate", dvs förtur till avkastning före aktieägarna, uppgående till 5 % av investerat belopp per år.

Bolaget kan enligt villkoren i efterföljande emissioner emittera vinstandelsbevis upp till dess att det totala utestående lånet uppgår till 180 Mkr nominellt.

Bolaget har under andra kvartalet 2023 initierat ett skriftligt förfarande med syftet att förlänga löptiden för vinstandelslånet till 2025-08-31.

Not 10 Värdeförändring från vinstandelslån

	Nominellt belopp	Vinstandels- lån överkurs	Värde- förändring	Summa
Vinstandelslån				
Ingående balans 2022-01-01	142 150 320	19 743 097	31 868 690	193 762 107
Årets värdeförändring via resultaträkningen			56 580 402	56 580 402
Utgående balans 2022-12-31	142 150 320	19 743 097	88 449 092	250 342 509
	Nominellt belopp	Vinstandels- lån överkurs	Värde- förändring	Summa
Vinstandelslån				
Ingående balans 2021-01-01	142 150 320	19 743 097	9 301 699	171 195 116
Årets värdeförändring via resultaträkningen			22 566 991	22 566 991
Utgående balans 2021-12-31	142 150 320	19 743 097	31 868 690	193 762 107

Not 11 Finansiella tillgångar och skulder

Av tabell nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificeras utifrån IFRS 9.

Bolaget klassificerar de finansiella tillgångarna till verkligt värde i tre nivåer för att ge en indikation om tillförlitligheten i de indata som använts vid fastställandet av verkligt värde. De tre nivåerna beskrivs i IFRS 7 och är:

Nivå 1: Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (såsom börsnoterade derivat, finansiella instrument som innehas för handel och tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som använts för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen.

Nivå 2: Verkligt värde på finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt utgår från marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara.

Nivå 3: I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation. Detta gäller t ex för onoterade instrument.

Bolagets finansiella tillgångar värderade till verkligt värde utgörs av innehavet i Zound Industries International AB vilket klassificeras som nivå 3.

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	276 731 713	0	276 731 713
Kassa och bank	0	64 035	64 035
Fordringar hos koncernföretag	0	4 576 621	4 576 621
	276 731 713	4 640 656	281 372 369

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Skulder			
Vinstandelslån	250 342 509	0	250 342 509
Skulder till koncernföretag	0	296 810	296 810
	250 342 509	296 810	250 639 319

Not 12 Förändring för instrument i nivå 3

	Onoterade aktier	Summa
Förändring för instrument i nivå 3 under 2021		
Ingående balans 1 jan 2021	167 751 796	167 751 796
Verkligt värde redovisat via resultaträkningen	34 392 326	34 392 326
	202 144 122	202 144 122

	Onoterade aktier	Summa
Förändring för instrument i nivå 3 under 2022		
Ingående balans 1 jan 2022	202 144 122	202 144 122
Verkligt värde redovisat via resultaträkningen	74 587 591	74 587 591
	276 731 713	276 731 713

Not 13 Aktuell och uppskjuten skatt
Avstämning av effektiv skatt

	2022		2021	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		14 143 286		7 959 778
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-2 913 517	20,60	-1 639 714
Ej avdragsgilla kostnader		-11 657 087		-4 648 800
Ej skattepliktiga intäkter		15 365 044		7 084 819
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-794 440		-796 305
Redovisad effektiv skatt	0,00	0	0,00	0

Akkumulerat skattemässigt underskott uppgår per 31 dec 2022 till 22 838 192 kr.

Not 14 Nettoskuld

	2022-12-31	2021-12-31
Löptid på låneskulder		
Kassa och bank	64 035	31 129
Låneskulder - förfaller efter ett år	-250 342 509	-193 762 107
Låneskulder - förfaller inom ett år	-296 810	-150 000
	-250 575 284	-193 880 978
Fördelning mellan rörlig och fast ränta		
Kassa och bank	64 035	31 129
Bruttoskuld rörlig ränta	-250 342 509	-193 762 107
Bruttoskuld fast ränta	-296 810	-150 000
	-250 575 284	-193 880 978

Not 15 Förändring av nettoskuld

Nedan presenteras förändringen av nettoskulden för de presenterade perioderna.

	2022			Summa
	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom ett år	Vinstandelslån som förfaller efter 1 år	
Intäkter				
Nettoskuld 1 januari 2022	31 129	-150 000	-193 762 107	-193 880 978
Kassaflöde	32 906	-120 000	0	-87 094
Övriga förändringar	0	-26 810	-56 580 402	-56 607 212
Utgående balans	64 035	-296 810	-250 342 509	-250 575 284

2021

	Likvida medel	Finansiella låneskulder som förfaller inom ett år	Vinstandelslån som förfaller efter 1 år	
Intäkter				
Nettoskuld 1 januari 2021	9 631	0	-171 195 116	-171 185 485
Kassaflöde	21 498	-150 000		-128 502
Övriga förändringar			-22 566 991	-22 566 991
Utgående balans	31 129	-150 000	-193 762 107	-193 880 978

Not 16 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Inga ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har under andra kvartalet 2023 initierat ett skriftligt förfarande med syftet att förlänga löptiden för vinstandelslånet till 2025-08-31.

Not 18 Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker; huvudsakligen marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Marknadsrisk avser prisrisken i Bolagets investeringar, detta är en inneboende risk i företagets verksamhet och risken är överförd till ägarna av Bolagets utgivna vinstandelslån.

Likviditetsrisk avser risken att bolaget inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Bolaget är exponerad mot denna risk genom de leverantörsskulder som uppstår på grund av rörelsekostnader. Likviditetsrisken övervakas och kontrolleras genom kassaflödesprognoser.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot bolaget. Bolaget är i sin verksamhet per balansdagen exponerad mot kreditrisk i begränsad omfattning genom sitt tillgodohavande på bankkonto.

Löptidsanalys för finansiella skulder

Bolagets långfristiga finansiella skulder avser utgivet vinstandelslån. Vinstandelslånet löper ut senast den 31 augusti 2023. Återbetalningstidpunkten och återbetalningsbeloppet är avhängigt tidpunkt för- och resultatet av Bolagets investeringar.

Undertecknande styrelse försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm den dag som framgår från verkställande direktörs och respektive styrelseledamots digitala signatur



Lars Thorén
Verkställande direktör och styrelseledamot



Tommy Jacobson
Styrelseordförande



Erik Holmberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB



Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557495745956

Dokument

Zenith VC III AB ÅR v.230622
Huvuddokument
17 sidor
Startades 2023-06-28 13:23:17 CEST (+0200) av Zenith
Group (ZG)
Färdigställt 2023-06-30 18:07:20 CEST (+0200)

Initierare

Zenith Group (ZG)
Zenith Group AB
Org. nr 559103-6651
info@zenithgroup.se
+46709316410

Signerande parter

Lars Thorén (LT)
Zenith Venture Capital III AB
Personnummer 560522-1034
lars.thoren@zenithvc.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lars
Erik Lennart Thorén"
Signerade 2023-06-28 14:23:18 CEST (+0200)

Tommy Jacobson (TJ)
Zenith Venture Capital III AB
Personnummer 580910-1974
tommy@zenithvc.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Nils
Tommy Jacobson"
Signerade 2023-06-28 16:02:18 CEST (+0200)

Erik Holmberg (EH)
Zenith Venture Capital III AB
Personnummer 781204-0132
erik.holmberg@zenithvc.se

Magnus Svensson Henryson (MSH)
PricewaterhouseCoopers AB
Personnummer 690408-7571
magnus.svensson.henryson@pwc.com



Verifikat

Transaktion 09222115557495745956

2023070510121



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Erik
Carl Johan Holmberg"
Signerade 2023-06-28 13:29:05 CEST (+0200)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bo
Magnus Svensson Henryson"
Signerade 2023-06-30 18:07:20 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Zenith Venture Capital III AB, org.nr 559079-2791

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Zenith Venture Capital III AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Zenith Venture Capital III ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Zenith Venture Capital III AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Zenith Venture Capital III AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Zenith Venture Capital III AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Zenith Venture Capital III AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Magnus Svensson
Henryson

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

2023-06-30 16:05:59 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2023070510124